

SG ACTIONS LUXE

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2020

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **558,50 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/08/2020**

Code ISIN : **FR0000988503**

Actif géré : **396,17 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence :

100% MSCI WORLD CONS DUR & APPAREL (GICS

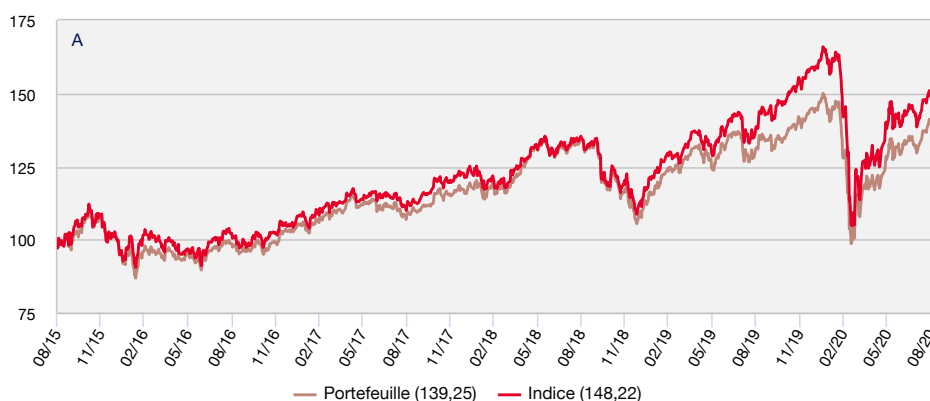
Industry Group 2520)

Objectif d'investissement

FCP principalement investi sur des actions internationales émises par des sociétés exerçant leur activité dans l'industrie du luxe ou jouissant d'une forte image de marque internationale.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Depuis le 01/01/2012, l'indicateur de comparaison est calculé dividendes réinvestis.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	31/07/2020	29/05/2020	30/08/2019	31/08/2017	31/08/2015	15/10/2002
Portefeuille	-3,01%	7,45%	9,34%	6,09%	27,84%	39,25%	446,53%
Indice	-6,21%	7,02%	7,45%	6,96%	32,18%	48,22%	592,20%
Ecart	3,20%	0,42%	1,88%	-0,87%	-4,34%	-8,97%	-145,66%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	31,28%	-5,55%	12,86%	1,14%	9,64%	10,87%	19,72%	21,11%	-3,10%	48,09%
Indice	39,98%	-6,85%	15,76%	3,50%	8,91%	10,56%	20,84%	24,96%	-1,16%	53,69%
Ecart	-8,70%	1,30%	-2,90%	-2,36%	0,73%	0,31%	-1,12%	-3,85%	-1,94%	-5,59%

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création du compartiment/OPC : **14/10/2002**

Date de création de la classe : **14/10/2002**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **Non**

Eligible PERP : **Oui**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millièmes part(s)/action(s) / 1 millièmes part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,16% (prélevés 31/03/2020)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **> à 5 ans**

Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	24,54%	17,89%	16,06%
Volatilité de l'indice	26,16%	18,35%	16,57%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Après une performance négative en juillet, le Msci Monde a rebondi de 5.5% en août (en euro) dans l'anticipation de l'arrivée d'un vaccin et ceci, malgré la résurgence de l'épidémie et la montée des tensions entre la Chine et les Etats-Unis. Le S&P 500 et le Nasdaq gagnaient respectivement 7% et 9% accentuant leur avance par rapport aux autres marchés. Le rebond a favorisé les valeurs cycliques comme dans la consommation cyclique le secteur automobile (+27% en euro) et les hôtels (+12%) ainsi que les technologies (+13.4%) alors que les défensives comme la santé et les services aux collectivités ont sous-performé.

Le fond a surperformé son indice de référence grâce à notre position sur Apple qui a publié de très bons résultats aidés par les ventes de Mac et de IpadS soutenues par le travail à la maison ainsi que de bonnes ventes de l'iPhone SE. Dans la consommation cyclique, Tesla s'est distinguée gagnant 72% sur le mois, et sa capitalisation boursière représente maintenant environ 2 fois celle de Toyota pour des ventes équivalentes.

Mouvements :

Nous avons construit deux nouvelles positions :

Une sur Pinterest, la plateforme en ligne autour de la décoration avec des ventes de 1.5 milliards de dollars. Celle-ci accélère le recrutement de nouveaux utilisateurs et bénéficie de recettes publicitaires en hausse constituant une alternative attrayante par rapport à Facebook. A moyen terme, la plateforme recèle un potentiel de monétisation très important à travers la vente de produits suggérés.

Une sur Wayfair le leader américain des ventes en ligne de meubles et d'articles pour la maison continue de gagner des parts de marché sur les distributeurs physiques. Le groupe est devenu profitable sur le trimestre et devrait atteindre 8 à 10% de profitabilité dans les 3 prochaines années.

Perspectives

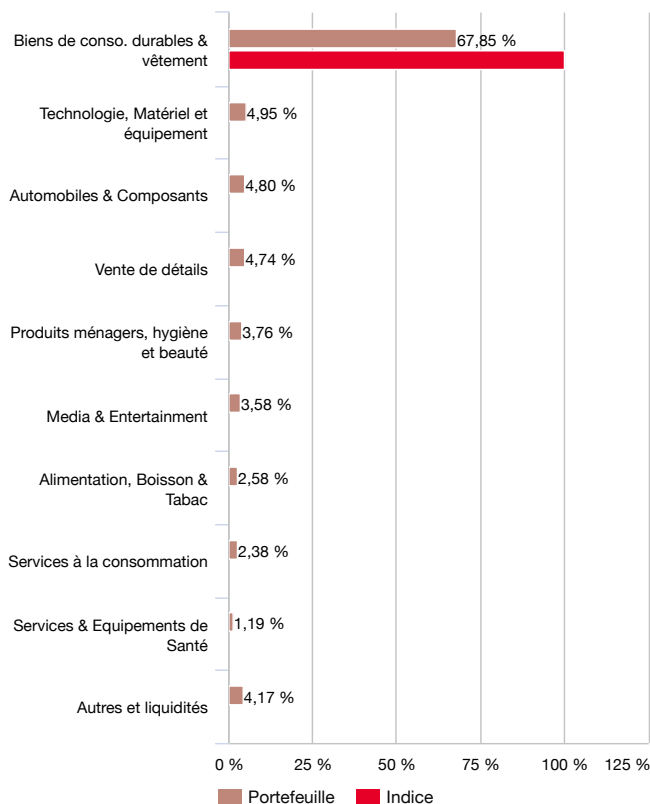
Le marché pourrait connaître de la volatilité avec des périodes de rotations sectorielles.

Le secteur du luxe négativement impacté par la crise du Covid-19 via la disparition des flux

touristiques pourrait profiter de cette rotation vers des valeurs plus cycliques ce qui bénéficierait également aux valeurs de loisirs et du voyage comme les hôtels.

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

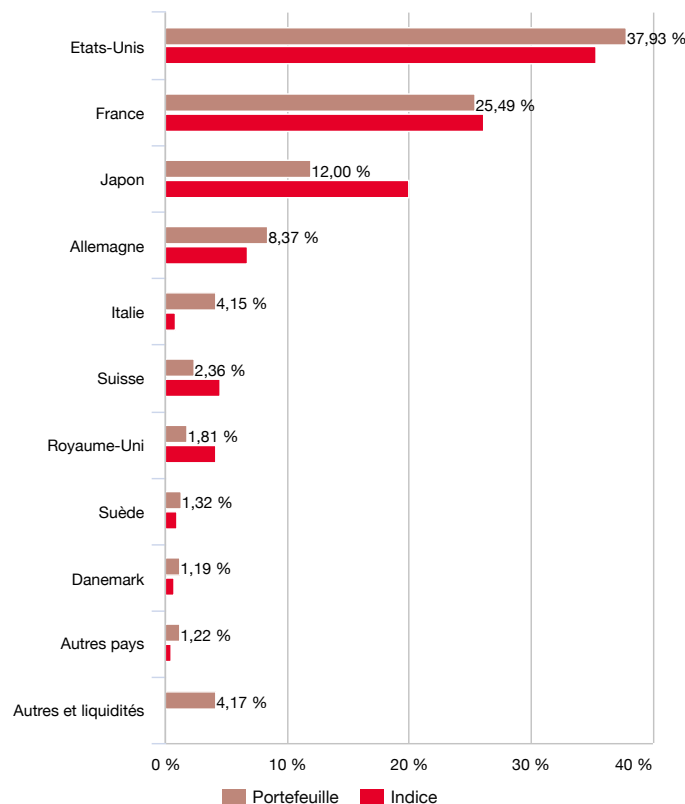


Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
NIKE INC	9,38%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	8,66%
SONY CORP	8,34%
ADIDAS AG	5,29%
APPLE INC	4,95%
LULULEMON ATHLETICA INC	4,06%
KERING	3,93%
HERMES INTERNATIONAL	3,54%
ESSILORLUXOTTICA SA	3,18%
VF CORP	2,63%
Total	53,97%

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 58

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.